

BEC - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Empresa da Organização Bradesco

CNPJ 07.299.480/0001-82
Sede: Cidade de Deus - Prédio Prata - 4º Andar - Vila Yara - Osasco - SP

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Cotistas,

Submetemos à apreciação de V.Sas. as demonstrações contábeis do semestre findo em 30 de junho de 2017, da BEC - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("BEC DTVM"), de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

No semestre, a BEC DTVM registrou Lucro Líquido de R\$ 1.458 mil, Patrimônio Líquido de R\$ 51.431 mil e Ativos Totais de R\$ 52.542 mil.

Osasco, SP, 26 de julho de 2017.

Diretoria

BALANÇO PATRIMONIAL EM 30 DE JUNHO - Em Reais mil			
	2017	2016	
ATIVO			PASSIVO
CIRCULANTE	52.522	49.505	CIRCULANTE
DISPONIBILIDADES (Nota 4).....	45	42	OUTRAS OBRIGAÇÕES.....
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS (Nota 5a).....	52.471	49.457	Sociais e Estatutárias (Nota 9d).....
Carteira Própria.....	52.471	49.457	Fiscais e Previdenciárias (Nota 8a).....
OUTROS CRÉDITOS.....	6	6	Diversas (Nota 8b).....
Diversos (Nota 6).....	6	6	
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	19	22	PATRIMÔNIO LÍQUIDO
OUTROS CRÉDITOS.....	19	22	Capital:
Diversos (Nota 6).....	19	22	- De Domiciliados no País (Nota 9a).....
PERMANENTE	1	1	Reservas de Lucros (Nota 9c).....
INVESTIMENTOS.....	1	1	
Outros Investimentos.....	1	1	
Provisões para Perdas.....	(2)	(1)	
TOTAL	52.542	49.528	TOTAL

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ACUMULADO EM 30 DE JUNHO - Em Reais mil				DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - Em Reais mil					
	2017	2016		Eventos	Capital Social	Reservas de Lucros Legal	Reservas de Lucros Estatutárias	Lucros Acumulados	Totais
RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	2.933	3.196		Saldos em 31.12.2015	24.200	373	22.133	-	46.706
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários (Nota 5c).....	2.933	3.196		Aumento de Capital com Reserva (Nota 9b).....	1.600	-	(1.600)	-	-
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	2.933	3.196		Lucro Líquido.....	-	-	1.606	1.606	1.606
OUTRAS RECEITAS/(DESPESAS) OPERACIONAIS	(308)	(299)		Destinações - Reservas.....	-	80	1.511	(1.591)	-
Outras Despesas Administrativas (Nota 10).....	(97)	(90)		- Dividendos Propostos.....	-	-	-	(15)	(15)
Despesas Tributárias (Nota 11).....	(166)	(171)		Saldos em 30.6.2016	25.800	453	22.044	-	48.297
Outras Despesas Operacionais (Nota 12).....	(45)	(38)		Saldos em 31.12.2016	25.800	539	23.648	-	49.987
RESULTADO OPERACIONAL	2.625	2.897		Aumento de Capital com Reserva (Nota 9b).....	2.200	-	(2.200)	-	-
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO	2.625	2.897		Lucro Líquido.....	-	-	-	1.458	1.458
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL (Notas 14a e b)	(1.167)	(1.291)		Destinações - Reservas.....	-	73	1.371	(1.444)	(14)
Provisão para Imposto de Renda.....	(639)	(709)		- Dividendos Propostos.....	-	-	-	(14)	(14)
Provisão para Contribuição Social.....	(524)	(576)		Saldos em 30.6.2017	28.000	612	22.819	-	51.431
Ativo Fiscal Diferido.....	(4)	(6)							
LUCRO LÍQUIDO	1.458	1.606							
Número de cotas (Nota 9a).....	28.000.000	25.800.000							
Lucro por lote de mil cotas em R\$.....	52,07	62,25							

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA ACUMULADO EM 30 DE JUNHO - Em Reais mil			
	2017	2016	
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais:			
Lucro Líquido antes do Imposto de Renda e Contribuição Social.....	2.625	2.897	
(Aumento)/Redução em Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos.....	(141)	(765)	
Aumento/(Redução) em Outras Obrigações.....	27	21	
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos.....	(2.457)	(2.127)	
Caixa Líquido Proveniente/(Utilizado) das Atividades Operacionais	54	26	
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento:			
Dividendos Pagos.....	(31)	(30)	
Caixa Líquido Proveniente/(Utilizado) nas Atividades de Financiamento.....	(31)	(30)	
Aumento/(Redução) de Caixa e Equivalentes de Caixa	23	(4)	
Caixa e Equivalentes de Caixa - Início do Período.....	22	46	
Caixa e Equivalentes de Caixa - Fim do Período.....	45	42	
Aumento/(Redução) Líquida, de Caixa e Equivalentes de Caixa	23	(4)	

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

1) CONTEXTO OPERACIONAL

A BEC - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("BEC DTVM" ou "Instituição") é uma instituição financeira que tem por objetivo efetuar operações de intermediação no mercado aberto, além de gerir e administrar recursos de terceiros. É parte integrante da Organização Bradesco, utilizando-se de seus recursos administrativos e tecnológicos, e suas demonstrações contábeis devem ser entendidas neste contexto.

2) APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis foram elaboradas a partir das diretrizes contábeis emanadas das Leis nº 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e S.404/76 (Lei das Sociedades por Ações) com as alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN) e do Banco Central do Brasil (BACEN). Incluem estimativas e premissas, tais como: estimativas do valor justo de determinados instrumentos financeiros e perdas por redução ao valor recuperável (*impairment*) de ativos não financeiros. Os resultados efetivos podem ser diferentes daqueles estabelecidos por essas estimativas e premissas.

As demonstrações contábeis foram aprovadas pela Administração em 26 de julho de 2017.

3) PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

a) Moeda funcional e de apresentação

As demonstrações contábeis estão apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Instituição.

b) Apuração do resultado

O resultado é apurado de acordo com o regime de competência, que estabelece que as receitas e despesas devem ser incluídas na apuração dos resultados dos períodos em que ocorrerem, sempre simultaneamente quando se correlacionarem, independentemente do recebimento ou pagamento. As operações com taxas prefixadas são registradas pelo valor de resgate, e as receitas e despesas correspondentes ao período futuro são apresentadas em conta redutora dos respectivos ativos e passivos. As receitas e despesas de natureza financeira são contabilizadas pelo critério *pro rata* dia e calculadas com base no método exponencial. As operações com taxas pós-fixadas são atualizadas até a data do balanço.

c) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por disponibilidades em moeda, aplicações no mercado aberto e aplicações em depósitos interfinanceiros, cujo vencimento das operações, na data da efetiva aplicação, seja igual ou inferior a 90 dias e apresentem risco insignificante de mudança de valor justo. Esses recursos são utilizados pela Instituição para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo.

d) Títulos e valores mobiliários

- Títulos para negociação - adquiridos com o propósito de serem ativas e frequentemente negociadas. São registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos e ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do período;
- Títulos disponíveis para venda - são aqueles que não se enquadram como para negociação nem como mantidos até o vencimento. São registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período e ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao patrimônio líquido, deduzido dos efeitos tributários, os quais só serão reconhecidos no resultado quando da efetiva realização. A instituição não possui títulos classificados nesta categoria;
- Títulos mantidos até o vencimento - adquiridos com a intenção e capacidade financeira para sua manutenção em carteira até o vencimento. São registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período. A instituição não possui títulos classificados nesta categoria.

Os títulos e valores mobiliários classificados nas categorias de negociação e disponível para venda são demonstrados no balanço patrimonial pelo seu valor justo estimado. O valor justo geralmente baseia-se em cotações de preços de mercado ou cotações de preços de mercado para ativos ou passivos com características semelhantes. Se esses preços de mercado não estiverem disponíveis, os valores justos são baseados em cotações de operadores de mercado, modelos de precificação, fluxo de caixa descontado ou técnicas similares, para as quais a determinação do valor justo possa exigir julgamento ou estimativa significativa por parte da Administração.

e) Imposto de renda e contribuição social (ativo e passivo)

Os créditos tributários de imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido, calculados sobre adições temporárias, são registrados na rubrica "Outros Créditos - Diversos".

Os créditos tributários sobre adições temporárias serão realizados quando da utilização ou reversão das respectivas provisões sobre as quais foram constituídos. Tais créditos tributários são reconhecidos contabilmente com base nas expectativas atuais de realização, considerando os estudos técnicos e análises realizadas pela Administração.

A provisão para imposto de renda é constituída à alíquota-base de 15% do lucro tributável, acrescida de adicional de 10%. A contribuição social sobre o lucro foi calculada até agosto de 2015, considerando a alíquota de 15%. Para o período compreendido entre setembro de 2015 e dezembro de 2016, a alíquota foi alterada para 20%, conforme Lei nº 13.189/15, retornando à alíquota de 15% a partir de janeiro de 2017.

Em decorrência da alteração da alíquota, a Instituição constituiu, em setembro de 2015, um complemento do crédito tributário de contribuição social, considerando as expectativas anuais de realização e as suas respectivas alíquotas vigentes em cada período, de acordo com o estudo técnico realizado.

Foram constituídas provisões para os demais impostos e contribuições sociais, de acordo com as respectivas legislações vigentes.

f) Redução ao valor recuperável de ativos (*impairment*)

Os ativos financeiros e não financeiros são avaliados para verificar se há evidência objetiva de que tenha ocorrido uma perda no seu valor contábil. A evidência objetiva de que os ativos financeiros perderam valor pode incluir o não pagamento ou atraso no pagamento por parte do devedor, indicações de processo de falência ou mesmo, um declínio significativo ou prolongado do valor do ativo.

Uma perda por redução ao valor recuperável (*impairment*) de um ativo financeiro ou não financeiro é reconhecida no resultado do período se o valor contábil do ativo ou unidade geradora de caixa exceder o seu valor recuperável.

g) Provisões, ativos e passivos contingentes e obrigações legais - fiscais e previdenciárias

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação das provisões, das contingências ativas e passivas e também das obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos pelo CPC 25, o qual foi aprovado pela Resolução nº 3.823/09 do CMN, sendo:

- Ativos Contingentes: não são reconhecidos contabilmente, exceto quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não caibam mais recursos, caracterizando o ganho como praticamente certo, e pela confirmação da capacidade de sua recuperação por recebimento ou compensação com outro passivo exigível. Os ativos contingentes, cuja expectativa de êxito é provável, são divulgados nas notas explicativas;
- Provisões: são constituídas levando em consideração a opinião dos assessores jurídicos, a natureza das ações, a similaridade com processos anteriores, a complexidade e o posicionamento de tribunais, sempre que a perda for avaliada como provável, o que ocasionaria uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança;
- Passivos Contingentes: de acordo com o CPC 25, o termo "contingente" é utilizado para passivos que não são reconhecidos, pois a sua existência somente será confirmada pela ocorrência ou não de um ou mais eventos futuros e incertos que não estejam totalmente sob o controle da Administração. Os passivos contingentes não satisfazem os critérios de reconhecimento, pois são considerados como perdas possíveis, devendo apenas ser divulgados em notas explicativas, quando relevantes. As obrigações classificadas como remotas não são provisionadas em suas divulgações;
- Obrigações Legais - Provisão para Riscos Fiscais: decorrem de processos judiciais, cujo objeto de contestação é sua legalidade ou constitucionalidade que, independentemente da avaliação acerca da probabilidade de sucesso, têm os seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações contábeis.

h) Outros ativos e passivos

Os ativos estão demonstrados pelos valores de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias auferidas (em base *pro rata* dia) e provisão para perda, quando julgada necessária. Os passivos demonstrados incluem os valores conhecidos e mensuráveis, acrescidos dos encargos e das variações monetárias incorridos (em base *pro rata* dia).

i) Eventos subsequentes

Correspondem aos eventos ocorridos entre a data-base das demonstrações contábeis e a data de autorização para sua emissão.

São compostos por:

- Eventos que originam ajustes: são aqueles que evidenciam condições que já existiam na data-base das demonstrações contábeis; e
- Eventos que não originam ajustes: são aqueles que evidenciam condições que não existiam na data-base das demonstrações contábeis.

j) CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

A Instituição possui disponibilidades em moeda nacional no montante de R\$ 45 mil (2016 - R\$ 42 mil).

5) TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS

a) Classificação da carteira distribuída pelas rubricas de publicação

Carteira própria	Em 30 de junho - R\$ mil	
	2017	2016
Cotas de fundos de investimentos.....	52.471	49.457
Total	52.471	49.457

b) Classificação por categorias e prazos

Títulos (1)	Em 30 de junho - R\$ mil				Em 30 de junho - R\$ mil			
	1 a 30 dias	31 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	Valor de mercado/contábil (2)	Valor de custo atualizado	Valor de mercado/contábil (2)	Valor de custo atualizado
Títulos para negociação (3):								
Letras financeiras do tesouro.....	4.887	937	4.787	35.441	46.052	46.052	37.928	37.928
Letras financeiras.....	-	2.805	-	1.290	4.095	4.095	5.665	5.665
Notas do tesouro nacional.....	1.556	-	-	-	1.556	1.556	4.933	4.933
Debêntures.....	-	768	-	-	768	768	931	931
Total em 2017	6.443	4.510	4.787	36.731	52.471	52.471	52.471	52.471
Total em 2016	6.774	229	1.363	41.091				49.457

(1) As aplicações em cotas de fundos de investimentos são efetuadas em fundos exclusivos administrados pela Organização Bradesco e foram distribuídas de acordo com os papéis que compõem suas carteiras, preservando a classificação da categoria dos fundos. Na distribuição dos prazos, foram considerados os vencimentos dos papéis, independentemente de sua classificação contábil;

(2) Nas aplicações em fundos de investimentos, o custo atualizado reflete o valor de mercado das respectivas cotas;

(3) Para fins de apresentação do Balanço Patrimonial os títulos classificados como "para negociação" estão demonstrados no ativo circulante.

c) Resultado de operações com títulos e valores mobiliários

Corresponde a rendas de aplicações em títulos de renda fixa no montante de R\$ 2.933 mil (2016 - R\$ 3.196 mil).

d) A BEC DTVM não operou com instrumentos financeiros derivativos nos semestres findos em 30 de junho de 2017 e de 2016.

6) OUTROS CRÉDITOS

O valor de R\$ 25 mil (2016 - R\$ 28 mil) refere-se aos créditos tributários sobre adições temporárias (Nota 14c).

7) ATIVOS E PASSIVOS CONTINGENTES E OBRIGAÇÕES LEGAIS - FISCAIS E PREVIDENCIÁRIAS

a) Ativos contingentes

Não são reconhecidos contabilmente ativos contingentes.

b) Passivos contingentes classificados como perdas possíveis

A Instituição mantém um sistema de acompanhamento para todos os processos administrativos e judiciais em que a instituição figura como "autora" ou "ré" e amparada na opinião dos assessores jurídicos, classifica as ações de acordo com a expectativa de sucesso. Periodicamente são realizadas análises sobre as tendências jurisprudenciais e efetivas, se necessária, a reclassificação dos riscos desses processos. Neste contexto, os processos contingentes avaliados como de risco de perda possível não são reconhecidos contabilmente.

c) Em 30 de junho de 2017, não há processos contingentes avaliados como de perda possível e provável de natureza relevante.

b) OUTRAS OBRIGAÇÕES

a) Fiscais e previdenciárias

	Em 30 de junho - R\$ mil	
	2017	2016
Impostos e contribuições sobre lucros a pagar.....	1.016	1.127
Impostos e contribuições a recolher.....	21	26
Total	1.037	1.153

b) Diversas

Refere-se a provisão para pagamento de publicações legais, no montante de R\$ 60 mil (2016 - R\$ 60 mil e R\$ 3 mil de serviços de auditoria externa).

9) PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital social

O capital social no montante de R\$ 28.000 mil (2016 - R\$ 25.800 mil) totalmente subscrito e integralizado é composto por 28.000.000 (2016 - 25.800.000) de cotas, com valor nominal de R\$ 1,00 cada.

b) Movimentação do capital social

	Quantidade de cotas		RS mil	
	2017	2016	2017	2016
Saldo em 1º de janeiro	25.800.000	24.200.000	25.800	24.200
Aumento de capital com reserva (1).....	2.200	1.600.000	2.200	1.600
Saldo em 30 de junho	28.000.000	25.800.000	28.000	25.800

(1) Em 9 de junho de 2017, o BACEN homologou o Instrumento Particular de Alteração do Contrato Social de 28 de abril de 2017, que deliberou o aumento do capital social, mediante a capitalização de parte do saldo da conta "Reservas de Lucros - Estatutária" no montante de R\$ 2.200 mil, com a criação de 2.200.000 cotas, de valor nominal de R\$ 1,00 cada, atribuindo-as ao Sócio Cotista Banco Bradesco BERJ S.A., com a concordância do Sócio Cotista Banco Bradesco S.A. Em 23 de maio de 2016, o BACEN homologou o Instrumento Particular de Alteração do Contrato Social de 25 de abril de 2016, que deliberou o aumento do capital social, mediante a capitalização de parte do saldo da conta "Reservas de Lucros - Estatutária" no montante de R\$ 1.600 mil, com a criação de 1.600.000 cotas, de valor nominal de R\$ 1,00 cada, atribuindo-as ao Sócio Cotista Banco Bradesco BERJ S.A., com a concordância do Sócio Cotista Banco Bradesco S.A.

c) Reservas de lucros

	Em 30 de junho - R\$ mil	
	2017	2016
Reservas de lucros	23.431	22.497
- Reserva legal (1).....	612	453
- Reserva estatutária (2).....	22.819	22.044

(1) Constituída obrigatoriamente à base de 5% do lucro líquido do exercício, até atingir 20% do capital social realizado, ou 30% do capital social, acrescido das reservas de capital. Após esse limite a apropriação não mais se faz obrigatória. A reserva legal somente poderá ser utilizada para aumento de capital ou para compensar prejuízos;

(2) Visando à manutenção de margem operacional compatível com o desenvolvimento das operações ativas da Sociedade, pode ser constituída em 100% do lucro líquido remanescente após destinações estatutárias, sendo o saldo limitado a 80% do Capital Social Integralizado. No

